

案例作业 2

给定的数据和表格：

1. 文字描述“Schumpeter Finanzberatung GmbH: Evaluating Investment Risk” (KEL913)
2. Excel 表格：KEL915，内涵数据和示意图。

给定上述背景和数据，你需要进行如下的分析和回答问题：

1. 比较市场指数、TKA 和 OLE 股票的风险（标准差）。列表展示
2. 根据文本，分析两家公司的风险来源，列表进行文字描述对比。
3. SF 基金打算增加风险资产的配置，它准备卖出 1% 的无风险资产，分别投资于指数、TKA 或 OLE 股票，这四种可能的组合为如下。

	无风险资产	权益市场指数	其他
组合 1	35%	65%	
组合 2	30%	65%+5%	
组合 3	30%	65%	5% TKA
组合 4	30%	65%	5% OLE

相对于组合 1，其他三种组合的总风险会有什么变化？先结合问题 1 的结果预先想想，哪个组合的风险更大？然后利用给定历史数据来列表比较组合 1、2、3、4 的风险。是否与你的预期不一样，结合问题 2，分析原因。

4. 分别绘制 TKA 和 OLE 股票的超额收益相对于指数的散点图，并绘制出回归线；列表展示 Beta, Alpha, R², 总风险，系统性风险，非系统性风险。
5. 结合问题 2，定性比较下 TKA 和 OLE 股票的系统性风险和非系统性风险。
6. 结合问题 4，再次分析问题 3。
7. 根据 SF 基金的目标分配，你预期其 Alpha 和 Beta 等于多少？利用 SF 实际的收益进行分析它的 Alpha 和 Beta。同时，分析基准的 alpha 和 beta。列表进行比较 SF 和基准，并列出两者的实际的收益方程。
8. 如果 SF 的 alpha 显著为正，根据原始收益思考原因？
9. 去掉 2008 年的数据，重复问题 6，结果如何？分析结果。

报告要求：撰写报告分析以上问题，列出必要的表格和示意图，要求分析的地方进行文字描述。

截止时间：2018.11.20 12:15